

הגדלת הוודאות המיסויית בפעילות קרנות גידור בישראל ושיפור הסביבה העסקית עבור חברות ומשקיעי הייטק

הצעת החלטה

מ ח ל י ט י מ :

1. להשלים את הליכי החקיקה של סעיפים 4 ו-5 להצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025), התשפ"ה-2024, המסמיכים את שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות הטבות במס הכנסה ובמס ערך מוסף להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות (להלן – **סעיפי ההסמכה**), ולהטיל על שר האוצר להתקין תקנות מכוח סעיפי ההסמכה האמורים.
2. לצורך יישום החלטה זו בשנת 2026, לתקן את החלטה מס' 3328 מיום 19 באוגוסט 2025 שעניינה "הפחתת תקציבי משרדי הממשלה בשנת 2026" (להלן – **החלטה 3328**), כפי שתוקנה בהחלטה מס' 3394 מיום 30 בספטמבר 2025, מס' 3426 מיום 26 באוקטובר 2025 ומס' 3493 מיום 16 בנובמבר 2025, כך שלאחר סעיף 4 להחלטה 3328 יבוא סעיף 5 שנוסחו: "לייעד סך של 460 מיליון ש"ח עבור קידום הטבות מס לעידוד פעילות קרנות גידור בישראל. לצורך כך, לייעד משיעור הפחתת תקציבי משרדי הממשלה האמור בסעיף 2, שיעור של 0.9% משווי אחוזי ההפחתה בשנת 2026, כמפורט בנספח א'".
3. לצורך יישום החלטה זו בשנים 2027 ואילך, לתקן את החלטה מס' 3327, מיום 19 באוגוסט 2025, שעניינה "תיעדוף הוצאות הממשלה בשנת 2025 ותיקון החלטות ממשלה" (להלן – **החלטה 3327**), כפי שתוקנה מעת לעת על ידי הממשלה ובהחלטה מס' 3679 מיום 22 בדצמבר 2025, כך שלאחר סעיף 3(טו) יבוא: "3(טז) להקצות מתוך הסכום האמור בסעיף 2(ו) סך של 460 מיליון ש"ח בכל שנה משנת 2027 ואילך עבור קידום הטבות מס לעידוד השקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות".
4. עד לאישורו בכנסת של תקציב מדינה לשנת 2026, ביצוע התקציב לפי החלטה זו כפוף להוראות סעיף 33 לחוק יסוד: משק המדינה ולהוראות חוק יסודות התקציב, התשמ"ה-1985.

דברי הסבר

רקע כללי:

לסעיף 1

דוח תרומות ענף ההייטק להכנסות המדינה שפורסם על ידי אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר והרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית בשנת 2024, מצביע על כך שענף הטכנולוגיה העילית (הייטק) הוא אחד הענפים המרכזיים במשק. כך, הענף היה אחראי על 20% מהתוצר בשנת 2023, 53% מהייצוא ועל כ-36% מתשלומי מס הכנסה משכר. בנוסף, ענף זה היה אחראי לכ-40% מהצמיחה בתוצר המדינה בשנים 2018-2023. כמו כן, ענף ההייטק בישראל הוא תחרותי בקנה מידה עולמי: בשנת 2021 שיעור ההוצאה הלאומית למחקר ופיתוח כאחוז מהתמ"ג עמד על 5.6% המהווים כ-88 מיליארד שקלים. מדובר בשיעור ההוצאה הלאומית למחקר ופיתוח הגבוה ביותר מבין מדינות ה-OECD.

לאור תמורות בשווקים ואתגרים גלובליים ובהם משבר הקורונה ומלחמת רוסיה-אוקראינה שהובילו ללחצים אינפלציוניים ועלייה בריבית חסרת הסיכון, לצד תמורות בשוק המקומי, החל מהמחצית השנייה של שנת 2022 ולאחר שנת שיא בהייטק העולמי בשנת 2021, ענף ההייטק חווה ירידה משמעותית בהשקעות הון סיכון בחברות הייטק עד לשפל של כשבעה מיליארד דולר בשנת 2023 (בדומה לרמות הגיוס של השנים 2019-2018).

בשנת 2024, צוות משרדי הכולל נציגים מרשות המסים, אגף התקציבים ואגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר, בשיתוף רשות החדשנות, נפגש עם בכירי תעשיית ההייטק, במסגרת שולחנות עגולים שנערכו עימם, במטרה לגבש חבילה של צעדי מיסוי שנועדו לשפר את הסביבה העסקית עבור חברות ומשקיעי הייטק, וכך להגדיל את ההשקעות בתעשייה ואת צמיחת האקוסיסטם. במסגרת השולחנות העגולים עלה כי לעמדת נציגי המגזר העסקי הוודאות המיסויית בישראל היא נמוכה, ומרתיעה חברות ומשקיעים רבים. בעקבות השולחנות העגולים, נכללו במסגרת הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025), התשפ"ה-2024 (להלן – **הצעת החוק**), בסימנים א' ו-ב' בפרק ג', מספר תיקונים בפקודת מס הכנסה (להלן – **פקודת מס הכנסה או הפקודה**) ובחוק מס ערך מוסף, התשכ"ו-1975 (להלן – **חוק מס ערך מוסף**), שמטרתם לשפר את הסביבה העסקית עבור חברות ומשקיעי הייטק, להגדיל את ההשקעות בתעשייה, ולהביא להגדלת הוודאות המיסויית בפעילות בתחום זה בישראל וזאת לנוכח החשיבות שרואה הממשלה בשימור היתרון התחרותי והאטרקטיביות להשקעות בענף ההייטק, צמיחת חברות ישראליות, והרחבת פעילותן של חברות רב-לאומיות, ומתוך רצון להאיץ את ענף ההייטק לקראת היום שאחרי מלחמת חרבות ברזל.

מטרת העל בצעדים שהוצעו בהצעת החוק, הייתה לסייע בחיזוק הסביבה העסקית בישראל, ובפרט, בדיני המס החלים בה. לפיכך, הצעדים ממוקדים ביצירת משטר מס אטרקטיבי לחברות ולמשקיעים בתעשיית ההייטק, בעיקר על ידי הגדלת הוודאות המיסויית שנובעת מפעילותם בישראל. זאת, מתוך ההבנה כי ככל שדיני המס בישראל יהיו אטרקטיביים, ודאיים ויציבים, חברות ומשקיעים ישגשו ויגדילו את תעשיית ההייטק בישראל.

סימן ב' בהצעת החוק, שכלל מספר תיקונים בנוגע להטבות מס החלות בעת ביצוע שינויי מבנה, עבר בכנסת בשלוש קריאות, ונכלל בנוסח הסופי של החוק להשגת יעדי התקציב וליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025 (תיקוני חקיקה), התשפ"ה-2025. סימן א' בהצעת החוק לעומת זאת, שכלל מתן הסמכה לשר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות, הטבות במס להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות, פוצל מהצעת החוק וטרם נידון בכנסת. עם זאת, הצפי הוא שההצעה תידון ותקודם בהמשך. לקראת הדיונים שיתקדמו, ובכדי לקדם את התהליך במהירות האפשרית, מקדם משרד האוצר

טיוטת תקנות מכוח סעיפים 1 עד 4 בסימן א' שבהצעת החוק, המקנות הטבות במס הכנסה ובמס ערך מוסף להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות. מוצע להשלים את הליכי החקיקה של סעיפי ההסמכה ולהטיל על שר האוצר, להתקין, באישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות המקנות הטבות במס הכנסה ובמס ערך מוסף להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות מכוח סעיפי ההסמכה האמורים.

לסעיפים 2 ו-3

מתן ההקלות הקבועות בטיטת התקנות צפוי להביא לאבדן הכנסות של כ-460 מיליון שקלים חדשים בשנה החל משנת 2026 ועל כן, בהתאם לחוק יסודות התקציב נדרשת פעולה מאזנת.

לצורך ביצוע פעולה מאזנת כנגד עלות ההחלטה, אשר תבוא לידי ביטוי בהפסד הכנסות המוערך בכ-460 מיליון ש"ח בשנה החל משנת 2026, יבוצעו התיקונים הבאים בהחלטות ממשלה קודמות:

1. לתקן את החלטה מס' 3328 מיום 19 באוגוסט 2025 שעניינה "הפחתת תקציבי משרדי הממשלה בשנת 2026" (להלן – **החלטה 3328**), כפי שתוקנה בהחלטה מס' 3394 מיום 30 בספטמבר 2025, מס' 3426 מיום 26 באוקטובר 2025 ומס' 3493 מיום 16 בנובמבר 2025, כך ששיעור של 0.9% משווי אחרון ההפחתה בשנת 2026, כמפורט בנספח א' להחלטה 3328, שהם 460 מיליון ש"ח, יהוו מקור למימון עלות ההחלטה בשנת 2026.

2. לתקן את החלטה מס' 3327, מיום 19 באוגוסט 2025, שעניינה "תיעדוף הוצאות הממשלה בשנת 2025 ותיקון החלטות ממשלה", כפי שתוקנה מעת לעת על ידי הממשלה (להלן – **החלטה 3327**) כך שסך של 460 מיליון ש"ח בשנה מתוך ההפחתה הרוחבית האמורה בסעיף 2(ו) להחלטה 3327, יהוו מקור למימון עלות ההחלטה בכל אחת מהשנים 2027 ואילך.

תקציב:

עלות ההחלטה, וכן היקף הפעולות המאזנות הכלולות בה, הן 460 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים 2026 ואילך.

השפעת ההצעה על מצבת כח האדם:

אין.

החלטות קודמות של הממשלה בנושא:

החלטה מס' 3327, מיום 19 באוגוסט 2025, שעניינה "תיעדוף הוצאות הממשלה בשנת 2025 ותיקון החלטות ממשלה";

החלטה מס' 3328, מיום 19 באוגוסט 2025, שעניינה "הפחתת תקציבי משרדי הממשלה בשנת 2026";

החלטה מס' 3613, מיום 4 בדצמבר 2025, שעניינה "קידום שינויים במערכת המס".

מגיש: שר האוצר

**כ"ט בטבת התשפ"ו
18 בינואר 2026**

נושא הצעת ההחלטה:

הגדלת הוודאות המיסויית בפעילות קרנות גידור בישראל ושיפור הסביבה העסקית עבור חברות ומשקיעי הייטק.

תמצית ההצעה בהתייחס להיבטיה המשפטיים:

במסגרת ההחלטה מוצע להשלים את הליכי החקיקה של סעיפים 4 ו-5 להצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2025), התשפ"ה-2024, המסמיכים את שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות הטבות במס הכנסה ובמס ערך מוסף להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות (להלן – **סעיפי ההסמכה**), ולהטיל על שר האוצר להתקין תקנות מכוח סעיפי ההסמכה האמור. במסגרת התקנות ייקבעו הטבות במס הכנסה ובמס ערך מוסף להשקעות בחברות ישראליות ודרך קרנות השקעה ישראליות ואלו צפויות להביא לאובדן הכנסות בשנים 2026 ועד 2029 ועל כן במסגרת ההצעה מוצע לבצע פעולה מאזנת כמפורט בהצעה.

קשיים משפטיים, ככל שישנם, ודרכי פתרונם:

סעיף 40(א) לחוק יסודות התקציבי, התשמ"ה-1985 (להלן – **חוק יסודות התקציב**), קובע כי "תקנות או הוראות מנהל שבביצוען כורכה הוצאה או התחייבות להוצאה מתקציב המדינה לא יותקנו אלא אם כן ההוצאה את ההתחייבות תוקצבו בחוק התקציב השנתי לשנת הפעלתן הראשונה. לצד האמור, שנת 2026 צפויה להתנהל, לפחות בתחילתה, במתכונת של תקציב המשכי. בהעדר קביעת תקציב המדינה בחוק כנדרש, נקבעה בחוק היסוד: משק המדינה, הוראה ביחס למסגרת התקציבית שתממשלה תהיה רשאית להוציא כל עוד לא אושר התקציב וכן נקבעו מגבלות נוספות באשר למגבלת ההוצאה החודשית ובאשר לסוגי ההוצאה המותרים. סעיף 33 לחוק יסוד: משק המדינה, קובע גם את סדר הקדימיות בשימוש בתקציב המשכי ובנטילת התחייבויות במהלך שנת תקציב המשכי. כך, התקציב השנתי ייועד קודם כל לקיום התחייבויות המדינה מכוח חוק, חוזים ואמנות וביתרה תשתמש הממשלה רק להפעלת שירותים חיוניים ופעולות שנכללו בחוק התקציב הקודם, לרבות פעולות שנכללו בשינויים תקציביים שבוצעו בתקציב הקודם. עוד נקבעו בעניין זה הוראות בפרק ו'1 לחוק יסודות התקציב. בהתאם לאמור, נקבעו בהצעת ההחלטה המקורות למימון ההצעה לכשתקציב המדינה לשנת 2026 יאושר וכי עד לאישורו ביצוע ההחלטה כפוף להוראות סעיף 33 לחוק יסודות התקציב: משק המדינה ולפרק ו'1 לחוק יסודות התקציב.

עמדת היועצים המשפטיים של משרדים אחרים שהצעת ההחלטה נוגעת להם:

עמדת היועץ המשפטי של המשרד שהשר העומד בראשו מגיש את ההצעה:

בכפוף לכל האמור לעיל, אין מניעה משפטית לקבלת החלטת הממשלה.



חתימה

היועץ המשפטי של משרד האוצר

תפקיד

דודי קופל

שם